

0- 793827

На правах рукописи

Вавилова

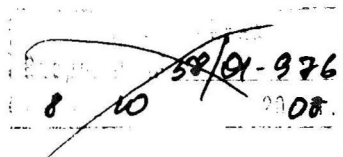
Вавилова Елизавета Викторовна

**КОНКУРЕНТНОЕ ПОВЕДЕНИЕ БАНКОВ
В УСЛОВИЯХ РОСТА КОНЦЕНТРАЦИИ И ЦЕНТРАЛИЗАЦИИ
БАНКОВСКОГО КАПИТАЛА**

Специальность 08.00.01 - Экономическая теория

АВТОРЕФЕРАТ
диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Самара 2008



Работа выполнена в Самарском государственном экономическом университете

Научный руководитель - кандидат экономических наук, доцент
Вишневер Вадим Яковлевич

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор
Семенов Георгий Виссарионович

кандидат экономических наук, доцент
Рязанова Олеся Евгеньевна

Ведущая организация - Самарский государственный университет

Защита состоится 30 октября 2008 г. в 12 час. на заседании диссертационного совета Д 212.214.01 при Самарском государственном экономическом университете по адресу: ул. Советской Армии, д. 141, ауд. 325, г. Самара, 443090

Содержание 28.10.08

НАУЧНАЯ БИБЛИОТЕКА КГУ



0000714742

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования определяется недостаточной ее разработанностью в экономической теории, отсутствием системного представления о конкуренции на банковском рынке и ее развитии в современных условиях. Отсюда исходит острая необходимость исследования для участников рынка банковских услуг побудительных мотивов, способствующих ускорению роста национальной экономики. Это предполагает научное осмысление места и роли антимонопольной политики, поддержки конкуренции и в целом экономической состоятельности при решении данной проблемы.

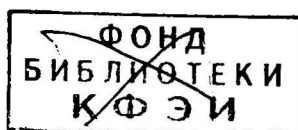
Одной из наиболее актуальных задач развития российской банковской системы является повышение ее капитализации. Работая в рыночной среде, банки не только ощущают на себе ее влияние, но и сами оказывают активное воздействие на экономические процессы, происходящие в хозяйственной жизни общества. В этой связи особое значение имеет выявление тенденций развития процессов концентрации и централизации капитала в банковской системе РФ.

Процесс консолидации в банковской сфере, с одной стороны, должен придать вновь образованным институтам большую финансовую мощь и лучшую диверсификацию рисков при повышении обеспеченности собственным капиталом. Но, с другой стороны, концентрация капитала способна принести дополнительные проблемы, связанные с усилением системных рисков.

Объединительные процессы и процедуры в финансовой сфере России еще недостаточно изучены и не имеют пока прочной методологической базы. Тем не менее следует отметить, что функционирование банковской системы должно исходить из необходимости формирования нового типа банка, более устойчивого к кризисным потрясениям, а также из необходимости создания банковских холдингов и банковских групп с участием как российского, так и зарубежного банковского капитала.

Одной из основных задач регулирующих органов на нынешнем этапе процесса концентрации банковского капитала должно стать управление объединительными процессами в банковской системе на всех уровнях. Важно уточнить подход к стратегии развития крупных, средних и малых банков, проанализировать состояние всех банков, разбить их на группы по направлениям деятельности, структуре активов и пассивов и для каждой группы выработать рекомендации по способам и механизмам интеграции.

Хотя вопросам концентрации и централизации банковского капитала сегодня уделяется внимание как в научных исследованиях, специальной



литературе, так и на практике, проблемы, возникающие в банковском секторе, остаются недостаточно изученными.

Степень разработанности проблемы. Возрастающий с каждым годом интерес к проблемам конкурентных отношений субъектов банковского рынка и к их специфике в настоящее время обусловлен бурным ростом спроса на банковские продукты и со стороны населения, и со стороны реального сектора экономики. а также ключевой ролью банковского рынка в системе финансового рынка страны.

Ввиду исключительной важности конкуренции в рыночной экономике с давних пор наблюдается устойчивое внимание к ней ученых-экономистов.

Проблемы конкуренции и монополизма с различных методологических позиций исследовали известные ученые: И. Ансофф, Л. Вальрас, Д. Гелбрейт, П. Друкер, Ф. Котлер, А. Курно, Дж. М. Кларк, К. Маркс, А. Маршалл, Дж. С. Мильль, В.И. Ленин, М. Портер, Э. Чемберлин, Д. Рикардо, Дж. Робинсон, А. Смит, Й. Шумпетер, Ф. Хайек, П. Самуэльсон и др.

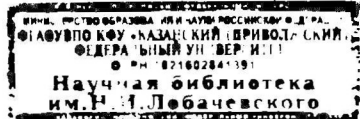
Наиболее актуальные вопросы конкуренции в последнее время стали предметом исследования современных российских ученых Г.Л. Азоева, В.Д. Андрианова, М.И. Гельвановского, В.М. Жуковской, П.С. Завьялова, И.В. Липсица, Р.А. Фатхутдинова, А.Ш. Хасановой, А.Ю. Юданова и др.

Однако если проблемы конкуренции в целом в экономической, прежде всего зарубежной, литературе разработаны достаточно широко, то вопросы непосредственно банковской конкуренции с позиций теории отраслевых рынков изучены значительно меньше. Имеющиеся исследования в определенной степени носят фрагментарный характер и не отражают специфики теоретических и практических аспектов данного экономического явления в условиях российской действительности.

Теоретические аспекты конкуренции на рынке банковских услуг наиболее широко и полно освещены в работах Г.Н. Белоглазовой, В.А. Белова, Ю.И. Коробова, А.В. Пантелеева, В.А. Перехожева, Г.О. Самойлова и др.

Проблемами конкурентоспособности банка и банковских продуктов занимаются И.В. Вишневская, О.В. Грядова, Е.Ф. Жукова, Ю.С. Масленченков, Л. Сафразьян, В.Т. Севрук, И.О. Спицин, Я.О. Спицин, Э.А. Уткин, Ф.Э. Шереги и другие экономисты.

В современной зарубежной и отечественной научной литературе, представляющей широкий спектр разработок и теоретических обоснований процессов концентрации банковского капитала, лежащих в основе улучшения банковской системы, можно выделить работы В.В. Герасименко, П.А. Гохана, А.Г. Мовсеяна, Ю.А. Соколова, В.В. Масленникова, Н.А. Савинской, Д. Хана, И.А. Амелина, Дж. Аллена и других исследователей.



Проблемы, связанные со сделками слияний и поглощений кредитных организаций, рассматривались в научных публикациях С.В. Савчука, А.К. Прокофьевой, А. Саракисянца, Д. Хана, Ю.В. Иванова, В.Р. Окорокова, Н.А. Амосовой, А.А. Бекарева, Г. Газина, А.С. Обаевой, М. Ионцева, А. Большакова, В.Д. Мехрякова, В. Шимковича, А. Амихуды, Дж. Андранде, Дж. Силвермана и других экономистов.

С учетом принципиально нового подхода с позиций теории организации отраслевых рынков к проблемам конкурентных отношений в банковском секторе экономики, к трактовке содержания, тенденций развития, структуры банковского рынка, форм реализации конкурентных отношений остается достаточно большое количество дискуссионных вопросов и противоречивых толкований. Некоторые аспекты исследуемой проблематики, в частности вопросы специфики рынка банковских услуг в рамках концепции пяти сил конкуренции М. Портера, не получили достаточного научного анализа и требуют дальнейшего расследования.

Таким образом, выбор темы диссертационного исследования обусловлен и недостаточной теоретико-методологической разработанностью в отечественной экономической литературе проблем концентрации, централизации и развития конкурентных отношений в банковской сфере и востребованностью практикой результатов указанных исследований в процессе формирования конкурентных отношений в банковском секторе.

Цель и задачи исследования. Цель диссертационного исследования - выявление теоретико-методологических основ анализа сущности, особенностей и развития концентрации, централизации и конкуренции на банковском рынке в современных условиях.

Для достижения данной цели в работе были поставлены следующие задачи:

- раскрыть сущность, факторы и современные тенденции концентрации банковского капитала;
- выявить основные формы централизации банковского капитала;
- рассмотреть возможность использования модели М. Портера для анализа конкурентного поведения банков;
- определить основные направления формирования конкурентных преимуществ и конкурентных стратегий банков в условиях роста концентрации и централизации банковского капитала;
- обосновать сущность и основные инструменты институционального регулирования концентрации, централизации и конкуренции на банковском рынке.

Область исследования. Диссертационное исследование проведено по специальности 08.00.01 "Экономическая теория" Паспорта специальностей

ВАК (экономические науки) в рамках научной специальности "Экономическая теория", раздела 1.1 "Политическая экономия": пп. 1.1 "Политическая экономия: взаимодействие производительных сил, экономических форм, методов хозяйствования и институциональных структур; воздействие новых технологических укладов на процессы формирования и функционирования экономических структур и институтов; теория хозяйственного механизма"; пп. 1.2 "Микроэкономическая теория: теория конкуренции и антимонопольного регулирования; теория организации рынков".

Объект исследования. Объектом диссертационного исследования является конкурентное поведение банков в условиях роста концентрации и централизации банковского капитала.

Предмет исследования - экономические и институциональные отношения, характеризующие сущность, закономерности и механизм регулирования концентрации, централизации и конкуренции на банковском рынке.

Теоретико-методологическая основа исследования. Теоретико-методологической основой исследования являются положения различных направлений экономической теории о концентрации, централизации и конкуренции в современной экономике, представленные в трудах зарубежных и отечественных авторов, а также теоретико-методологические подходы, принятые в зарубежной и отечественной практике для качественной и количественной оценки уровня концентрации, централизации и конкурентоспособности банковского рынка.

Инструментарно-методический аппарат. В диссертационном исследовании использована совокупность методов исследования экономических и институциональных отношений, среди которых: индуктивно-дедуктивный метод, анализ и синтез, методы сравнения и моделирования, а также статистические методы.

Информационно-эмпирическая база исследования. В ходе диссертационного исследования широко использовалась информация Федеральной службы государственной статистики и Федеральной антимонопольной службы Российской Федерации, Банка России, коммерческих банков, информационных центров, а также статистические материалы, приводимые в научных публикациях и официальных отчетах.

Нормативно-правовая база работы. Нормативно-правовую основу исследования составили Конституция Российской Федерации, законы Российской Федерации, постановления Правительства Российской Федерации и другие нормативные акты, в которых даны основные положения по регулированию концентрации, централизации и конкуренции на банковском рынке.

Гипотеза диссертационного исследования. Гипотеза исследования основывается на следующих теоретико-методологических положениях, выдвигаемых автором работы:

- конкурентные отношения на банковском рынке тесно связаны с действием тенденции роста концентрации и централизации банковского капитала. Особенность конкурентного поведения банков в России определяется функционированием банковского рынка на основе несовершенной конкуренции, что требует проведения структурного анализа данного рынка с помощью применения различных экономических моделей;

- глобальными проблемами российского банковского рынка выступают низкий уровень эффективности и качества конкуренции, проявления монополистических тенденций на практике. Это определяет необходимость теоретического и практического обоснования границ и пределов вмешательства государства в рыночные отношения в форме антимонопольной политики на банковском рынке.

Основные положения, выносимые на защиту, состоят в следующем.

1. В современной экономике уровень концентрации банковского капитала влияет на масштабы и темпы развития экономики страны, на эффективность функционирования ее банковской системы. Российский банковский сектор в целом в сравнении с ведущими странами характеризуется умеренной концентрацией, наблюдаются существенные региональные различия, что определяет необходимость повышения уровня концентрации банковского сектора, устранение территориальных диспропорций.

2. В российском банковском секторе централизация банковского сектора осуществляется на дружественных, добросовестных началах. Преобладают горизонтальные сделки в форме поглощений путем реорганизации, ликвидации банков, включения банков в состав холдинговых групп.

3. Конкуренция в банковской сфере представляет собой расширенное соперничество, включающее в себя пять базовых сил рыночной конкуренции: внутриотраслевую банковскую конкуренцию; конкурентную угрозу со стороны новых банков - российских и иностранных; конкуренцию со стороны продукции и услуг - заменителей банковских продуктов; конкуренцию между поставщиками банковских ресурсов; конкуренцию между потребителями банковских продуктов и услуг. Данные конкурентные силы определяют интенсивность отраслевой банковской конкуренции и уровень конкурентной среды.

4. Конкурентное поведение банков включает в себя проведение конкурентных стратегий и обеспечение конкурентных преимуществ на различных сегментах банковского рынка. Конкурентное поведение Сбербанка РФ определяется доминирующим положением во всех ключевых сегментах банковского сектора страны; поддержкой со стороны стратегического инвестора - ЦБ РФ; обширной филиальной сетью в регионах; стабильной, диверсифицированной по секторам экономики клиентской

базой в сегменте корпоративного кредитования; имиджем наиболее надежного российского банка; невысокой зависимостью от международных источников финансирования и др. Конкурентное поведение Банка ВТБ определяется универсальностью деятельности, диверсифицированной структурой, государственной поддержкой, известным брендом, высокими кредитными рейтингами, крупной сетью в странах СНГ, Европы, Азии и Африки.

5. Институциональное регулирование концентрации, централизации и конкуренции на банковском рынке выступает важной составной частью государственной экономической политики. Основной целью этого регулирования является создание условий для равной добросовестной конкуренции, способствующей эффективному размещению ресурсов и устойчивому развитию экономики. Защита конкуренции на банковском рынке предполагает устранение негативных последствий чрезмерной концентрации и централизации банковского капитала, ведущей к антиконкурентным действиям субъектов банковского рынка.

Научная новизна работы сводится к ряду теоретических положений, позволяющих рассматривать концентрацию, централизацию и конкуренцию на банковском рынке как важнейший фактор развития современной экономической системы.

Научная новизна исследования состоит в следующем:

- определены сущность, система показателей и тенденция концентрации банковского капитала в современных условиях; выявлен противоречивый характер взаимосвязи концентрации банковского капитала и конкуренции в российской банковской сфере. Концентрация ведет к возможности реализации монополистических тенденций, вместе с тем она объективно необходима для повышения конкурентоспособности российской банковской системы в условиях глобализации;

- доказано, что централизация банковского капитала прямо и опосредованно влияет на уровень конкуренции. Прежде всего, за счет уменьшения числа банков и их укрупнения возрастает доля объединенных банков в активах банковской системы, повышается уровень концентрации банковского капитала, в результате позиция банков и рыночная власть усиливаются, конкуренция ослабляется. Централизация банковского капитала путем создания банковских групп усиливает возможность координации деятельности банков в целях проведения согласованной политики и олигополистической деятельности, ведущей к снижению уровня конкуренции;

- предложено использование модели М. Портера для анализа конкурентной среды на банковском рынке; проведено исследование факторов, влияющих на пять конкурентных сил применительно к банковскому рынку России,

выявлены ведущие конкурентные силы: внутриотраслевая банковская конкуренция и конкуренция со стороны иностранных банков;

- раскрыто содержание конкурентного поведения банков: выявлены особенности конкурентного поведения различных типов банков в российской экономике; проведен сравнительный анализ конкурентных преимуществ Сбербанка РФ и Банка ВТБ, рассмотрены основные направления конкурентных стратегий ведущих российских банков;

- раскрыты теоретико-экономические основы институционального регулирования концентрации, централизации и конкуренции на банковском рынке; выявлена противоречивая взаимосвязь государственной экономической политики, направленной на усиление концентрации и централизации банковского капитала, с одной стороны, и политики защиты конкуренции и повышения ее качества, с другой стороны.

Теоретическая значимость работы. В диссертации дается теоретико-экономическое обоснование развития процессов концентрации, централизации и конкуренции на современном банковском рынке. Выявлены объективная необходимость и противоречивость стимулирования концентрации, централизации и конкуренции. В работе раскрыты теоретические основы применения модели М. Портера для анализа конкурентной среды на банковском рынке. Представленные в диссертационной работе теоретические положения позволяют более глубоко обосновать основные инструменты и институциональные механизмы государственного регулирования концентрации, централизации и конкуренции на банковском рынке.

Практическая значимость исследования. Теоретические обобщения, полученные в ходе диссертационного исследования, могут быть использованы при разработке и дальнейшем совершенствовании конкурентного законодательства, а также в деятельности антимонопольных органов и органов государственного регулирования банковского рынка.

Материалы диссертационной работы могут быть использованы при чтении лекций по курсам "Экономическая теория", "Институциональная экономика", в ряде спецкурсов по проблемам конкуренции и монополии на финансовых рынках.

Апробация результатов работы. Основные положения диссертационного исследования докладывались и обсуждались на международных и всероссийских научно-практических конференциях, а также на межвузовских научных конференциях: на Всероссийской научно-практической конференции "Трансформационные процессы современного общества" (г. Тольятти, 2006 г.); Международной научно-практической конференции "Роль высших учебных заведений в инновационном развитии экономики регио-

нов" (г. Самара, 2006 г.); Всероссийской научно-практической конференции "Стратегии регионального развития: методология и практика" (г. Самара, 2007 г.); Всероссийской научно-практической конференции "Трансформационные процессы современного общества" (г. Тольятти, 2007 г.).

Основные результаты и выводы исследования были изложены в 7 научных публикациях автора общим объемом 2,95 печ. л., две из которых в журнал, определенном ВАК Министерства образования и науки РФ.

Структура работы. Диссертация состоит из введения, двух глав, заключения и библиографического списка.

Во **введении** обоснована актуальность темы диссертационного исследования, сформулированы его цель и задачи, определены предмет и объект, отражены новизна, теоретическая и практическая значимость диссертации.

В первой главе **"Теоретические основы анализа концентрации и централизации банковского капитала"** рассматриваются экономическая сущность и особенности концентрации и централизации банковского капитала, выявляются основные тенденции и закономерности развития данных процессов в современной экономике России.

Во второй главе **"Конкурентное поведение банков в условиях роста концентрации и централизации банковского капитала"** проведен анализ возможностей использования модели М. Портера для исследования конкурентной среды на банковском рынке, определены конкурентные преимущества и конкурентные стратегии различных банков в экономике России, выявлены институциональные механизмы регулирования концентрации, централизации и конкуренции на банковском рынке.

В **заключении** работы приведены наиболее важные теоретические обобщения и выводы, полученные в результате диссертационного исследования.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

В первом блоке рассмотренных вопросов главное внимание уделено раскрытию сущности, тенденций и противоречий концентрации и централизации банковского капитала в условиях современной экономики России.

Концентрация банковского капитала - объективная экономическая закономерность. Она выражается в увеличении не только общей суммы банковских ресурсов, но и ресурсов, приходящихся на каждый банк. Основной причиной роста концентрации банковского капитала является усиление концентрации производства.

Поскольку банковская система - составная часть экономической системы любой страны, для оценки уровня концентрации ее капитала

может быть использована система коэффициентов и показателей, разработанных мировой экономической наукой для предпринимательских структур разных видов деятельности. Это, прежде всего, такие показатели, как индекс Херфиндаля - Хиршмана, коэффициент концентрации CR-n, коэффициент энтропии, относительная энтропия, кривая Лоренца, коэффициент Джини, индекс Линда и др.

Практика использования индекса Херфиндаля - Хиршмана позволяет выделить его положительные аспекты:

- 1) легкость подсчета (не требуется проводить предварительных процедур обработки данных, например ранжирование);
- 2) простота интерпретации (есть общепризнанные критерии числовых значений этого показателя);
- 3) сопоставимость информации для разных рыночных структур;
- 4) независимость от размера банковской системы в целом;
- 5) отражение изменения доли на рынке самого мелкого или самого крупного банка.

Наряду с применением индекса Херфиндаля - Хиршмана в банковской практике концентрация на рынке оценивается путем определения долей активов или депозитов, контролируемых крупнейшими банками.

С нашей точки зрения, макроэкономический анализ концентрации банковского капитала следует осуществлять в зависимости от его целей. Если цель анализа - определение антиконкурентных действий банков, то концентрацию следует определять путем расчета доли банков в фактически сложившейся структуре рынка, т.е. без учета потенциальных банков-конкурентов. Для исследования процессов концентрации банковского капитала в целях осуществления долгосрочных и перспективных проектов реализации программ слияний банков, создания ФПГ и других необходимо учитывать возможности ведения банковской деятельности и оказания соответствующих услуг при условии, что вход на рынок новых банков может происходить в кратчайшие сроки без существенных дополнительных затрат.

Расчет и анализ ряда показателей концентрации банковского капитала в российской экономике позволяет сделать следующие выводы:

- 1) наблюдаются существенные региональные различия по уровню концентрации на рынке банковских услуг РФ;
- 2) по уровню концентрации банковской сектор России характеризуется умеренной концентрацией.

Основная причина концентрации в банковском секторе России - недостаточная капитализация. Объем ее совокупного капитала составляет примерно 6,1% от капиталов американской банковской системы, 12,2% -

от французской и 14,6% - от германской. Достаточно сказать, что в каждом из 12 крупнейших банков мира уровень капитализации выше, чем у банков России, вместе взятых.

Одним из основных источников капитализации банковского сектора является прибыль. Рентабельность капитала банковского сектора сегодня высока: ожидаемое значение ROE не менее 26%, а рентабельность активов (ROA) - ниже (см. рисунок). Однако даже столь высокой доходности банковского бизнеса недостаточно для поддержания адекватного капитала.

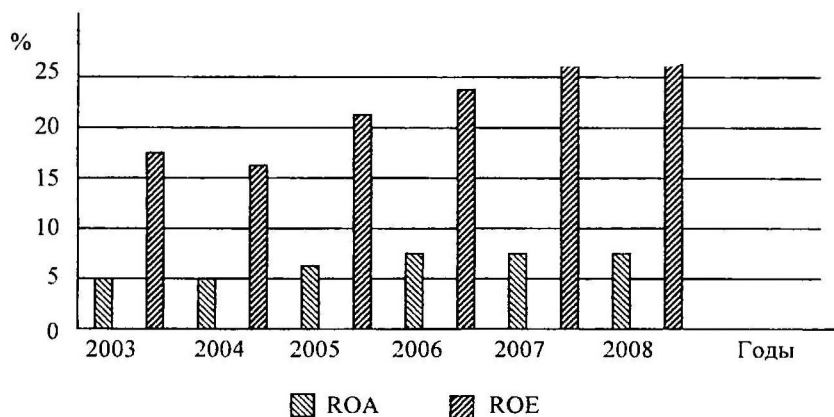


Рис. Рентабельность капитала банковского сектора России за 2003-2007 гг.

Вторым по значимости фактором роста капитала банков (около 12 - 13% собственных средств) являются субординированные инструменты, которые получили распространение в форме двух моделей. По первой из них субординированный кредит или депозит привлекается от собственника. По второй модели банк привлекает деньги с международного рынка посредством субординированных облигаций.

Тем не менее, пока основным способом увеличения капитализации является выкуп дополнительной эмиссии существующими акционерами. Средние и мелкие банки, как правило, решают задачу силами своих акционеров, и рост капитализации определяется в основном их финансовыми возможностями. Ограниченность финансовых возможностей владельцев зачастую приводит к необходимости объединения капитала банка с капиталами более сильных банков.

В последние годы к списку инструментов капитализации прибавился еще один - первичное публичное размещение акций на бирже (IPO).

Данный инструмент повышения капитализации практически реален только для крупных банков, так как спрос на акции мелких и средних банков остается невысоким. Крупные же банки за счет повышенного интереса к их акциям могут разместить свои бумаги с существенным эмиссионным доходом, что при сохранении структуры владения приводит к значительному росту капитализации банка. Однако дело не только в доверии и повышенных рисках (цена акций зависит от многих факторов), но и в расходах. IPO - процесс затратный, требующий длительной подготовки. Расходы связаны в том числе с затратами на размещение не только на российской, но и на Лондонской бирже. Пока же, учитывая издержки и специфику банковского бизнеса, IPO - экономически оправданный инструмент для крупных банков. Для остальных финансовых институтов в настоящий момент наиболее эффективный способ обеспечения достаточности капитала при интенсивном росте - привлечение в капитал стратегического или финансового инвестора.

Укрупнение банков - важнейший шаг к повышению их надежности, прозрачности, а значит, и к способности привлекать дополнительный капитал. Укрупнение банковского бизнеса в современных условиях становится не только важной тенденцией, но и условием выживания в конкурентной среде. Снижение процентных ставок, а следовательно, и банковской маржи на фоне непрерывного роста условно-постоянных расходов и необходимости вкладывать значительные средства в обновление технологий и оборудования делает позиции малых и средних банков все более слабыми.

Одним из важнейших факторов, оказывающих влияние на состояние банковского сектора, является централизация банковского капитала. Рост экономической централизации вносит существенные коррективы в конкурентную борьбу как непосредственно из-за уменьшения числа конкурентов, так и косвенно - в результате увеличения вероятности для оставшихся после централизации банковских организаций открыто или тайно координировать свои действия.

В банковской сфере всех стран, как и в любых других секторах экономики, постоянно идет централизация банковского капитала, в основном в форме слияний и присоединений банков.

Слияние банков - объединительный процесс, в котором участвуют два или более банка, в итоге, с одной стороны, из капиталов таких банков формируется один объединенный капитал (централизация капиталов), с другой - вместо ранее самостоятельных юридических лиц, прекращающих свое существование, образуется новое юридическое лицо.

Присоединение банков - объединительный процесс, в котором участвуют два или более банка. В результате, с одной стороны, из капиталов таких банков формируется один объединенный капитал (централизация капиталов), с другой - присоединяющийся банк сохраняется как юридическое лицо, а присоединяемый (присоединяемые) прекращает (прекращают) свое существование в качестве юридического лица (юридических лиц).

Присоединение в отличие от слияния предполагает смену собственников присоединяемых организаций.

Если иметь в виду российский банковский сектор, то здесь в отличие от других секторов экономики процессы централизации капиталов в преобладающей части осуществляются на дружественных, добросовестных началах. Это связано с инсайдерской структурой собственности, относительной закрытостью российских банков и особенностями их корпоративного управления, со спецификой отрасли.

Основным мотивом централизации в банковском секторе служит инергетический эффект, который проявляется в том, что показатели деятельности объединенной кредитной организации, образовавшейся в результате слияния или поглощения, количественно и качественно превышают простой суммарный результат отдельно работавших ее частей. Инергетический эффект объясняется экономией на масштабе, комбинированием взаимодополняющих ресурсов, а также укреплением позиций кредитных организаций в том или ином сегменте банковского рынка.

Другими мотивами централизации банковского капитала можно назвать: диверсификацию бизнеса, возможность использования избыточных ресурсов, разницу в рыночной цене банка и стоимости ее замещения; стремление повысить качество и эффективность управления и др.

В целом централизация банковского капитала обеспечивает более высокую эффективность деятельности, внедрение новых технологий, распределение кредитных рисков, расширение спектра предлагаемых продуктов и услуг.

Спецификой централизации в российском банковском секторе является ее горизонтальный характер с преобладанием формы поглощения одного банка другим, что связано с особенностями российского законодательства, которое жестко регулирует процедуры слияний и присоединений и не выделяет отдельно поглощение как форму реорганизации банковского бизнеса. Вместо слияний и поглощений банки зачастую предпочитают оформление сделок купли-продажи активов различных финансово-кредитных учреждений и затем добровольной ликвидации банка-цели. Это значительно сокращает сроки и стоимость слияний. Способами осуществления банковских слияний и поглощений служат дополнительная эмиссия акций и обмен акциями аффилированных структур.

Во втором блоке рассматриваемых вопросов посвящена, во-первых, выявлению возможностей использования модели М. Портера для анализа конкурентной среды на банковском рынке, а во-вторых, вопросам формирования конкурентных преимуществ, конкурентных стратегий российских банков и институционального регулирования концентрации, централизации и конкуренции в данной сфере.

Количественная оценка состояния конкурентной среды на банковском рынке с позиций концепции пяти сил конкуренции М. Портера предусматривает определение основных параметров конкурентного пространства банковского рынка, а именно: продуктовых границ рынка, субъектов рынка (количества и состава продавцов и покупателей), географических границ рынка.

После определения основных характеристик конкурентного банковского рынка необходимо провести анализ конкурентных сил данного рынка.

Первая сила конкуренции - соперничество между имеющимися банковскими конкурентами. Характер и интенсивность существующей банковской конкуренции определяются следующими факторами: число конкурентов, соотношение сил конкурентов, темпы роста отрасли, степень дифференциации предлагаемых банковских услуг, уровень издержек конверсии, степень доступности рыночной информации для производителей, стратегическая значимость отрасли, высота выходных барьеров.

Вторая сила конкуренции - влияние покупателей банковских услуг. Основными факторами, определяющими влияние потребителей, являются: соотношение объема предложения и объема спроса, способность потребителя обойтись без продукции отрасли, способность потребителей проникнуть в отрасль путем вертикальной интеграции, соотношение издержек конверсии потребителей и производителей, доля цены банковской услуги в бюджете потребителя, степень дифференциации предлагаемых услуг, уровень информированности потребителей.

Третья сила конкуренции - влияние поставщиков банковских ресурсов.

Четвертая сила конкуренции - угроза со стороны новых конкурентов. Ее влияние на привлекательность отрасли аналогично конкуренции между существующими фирмами. Основными факторами, определяющими угрозу со стороны новых конкурентов, являются наличие и высота входных барьеров, реакция действующих банков. Угроза вхождения в отрасль новых конкурентов сильно влияет на интенсивность конкуренции на банковском рынке. Данная угроза может возникнуть со стороны как российских, так и иностранных банков.

Пятая сила конкуренции - угроза со стороны товаров-субститутов. Основные факторы, определяющие угрозу со стороны товаров-субститутов: соотношение потребительского эффекта товаров-субститутов и заменяемых товаров; уровень издержек конверсии потре-

бителей; мобильность потребителей, их склонность к переориентации на субституты. В целом угроза со стороны субститутов на банковском рынке незначительна. Все пять конкурентных сил совместно определяют интенсивность отраслевой конкуренции и прибыльность, при этом наиболее мощная сила (или силы) приобретает (приобретают) решающее значение с точки зрения формирования стратегии.

В диссертационной работе рассматриваются конкурентные преимущества ряда крупных банков, представленных на российском банковском рынке.

Конкурентные преимущества банка - это материальные и нематериальные активы банка, а также сферы деятельности, которые стратегически важны для банка и которые позволяют ему обойти конкурентов. Обладание конкурентными преимуществами позволяет занять прочную позицию на рынке. На практике конкурентные преимущества банка могут иметь разнообразные формы:

- имидж банка;
- высокое качество оказываемых услуг;
- величина уставного капитала и активов;
- наличие валютной или генеральной лицензии;
- устойчивая клиентура;
- корреспондентская сеть;
- система расчетов и спектр оказываемых услуг;
- наличие филиальной сети и перспективы ее расширения;
- действенная реклама;
- квалификация работников, грамотный менеджмент, накопленный опыт работы и т.д.

Вследствие удорожания международных кредитных ресурсов существует риск значительного сокращения темпов роста кредитования, так как наиболее активно растущие игроки отрасли занимают преимущественно за рубежом. Это может крайне негативно отразиться на темпах развития банковской системы. Наиболее защищенным от колебаний мировых финансовых рынков выглядит Сбербанк. С одной стороны, минимальная доля иностранных заимствований в структуре обязательств снижает зависимость финансовых результатов банка от колебаний международных долговых рынков. С другой, в условиях неопределенности банк может получить дополнительный приток депозитов за счет потери доли рынка конкурентами.

Конкурентные преимущества и недостатки Сбербанка России представлены в виде SWOT-анализа.

Сильные стороны

Доминирующие позиции во всех ключевых сегментах банковского сектора страны, потенциальная поддержка со стороны стратегического инвестора - ЦБ РФ, обширная филиальная сеть формируют значительное конкурентное преимущество при развитии банковских услуг в регионах; стабильная, диверсифицированная по секторам экономики клиентская база в сегменте корпоративного кредитования сокращает кредитные риски банка; благодаря имиджу наиболее надежного российского банка гарантируется стабильный приток депозитов; невысокая зависимость от международных источников финансирования снижает чувствительность финансового состояния банка к колебаниям мировых финансовых рынков.

Перспективы

Ожидаемый рост банковского сектора гарантирует Сбербанку рост денежных потоков для акционеров; наличие всех необходимых условий для сохранения лидирующих позиций во всех ключевых сегментах банковского сектора, крупное ПРО, позволившее привлечь порядка 8,9 млрд. долл., формирует базу для активного развития банка в ближайшие годы; проведенный сплит акций банка в сочетании с планами проведения листинга на зарубежных торговых площадках должен позитивно отразиться на ликвидности банка.

Слабые стороны

Значительная доля депозитов физических лиц в общей структуре источников фондирования повышает стоимость заемных средств банка; высокие операционные расходы не способствуют росту показателей рентабельности; консервативность политики банка ограничивает потенциал развития новых финансовых продуктов.

Риски

Негативными внешними факторами являются: потенциальное усиление конкуренции со стороны крупных международных банковских групп; увеличение степени зависимости от международных заимствований вследствие хронического дефицита долгосрочных источников фондирования внутри страны; рост стоимости заимствований в случае неблагоприятного развития событий на мировых финансовых рынках.

Банковская система функционирует в определенных институциональных условиях, включающих в себя как законодательство, так и неформальные традиции и правила.

Показатели концентрации рынка, рассмотренные в первой главе, используются антимонопольными органами в практике многих стран. Российский опыт регулирования отраслевых рынков также основан на применении структурного метода оценки конкуренции. Федеральным законом "О защите

конкуренции" установлены новые значения долей участников, определяющие их как организации, занимающие доминирующее положение.

Если доля кредитной организации составляет меньше 10 % на федеральном уровне или меньше 20 % на части территории РФ, то положение кредитной организации признается доминирующим. Признание за ней такого положения влечет за собой наложение на нее дополнительных ограничений с целью обеспечения конкуренции на банковском рынке.

Роль государственного регулирования процессов слияния и присоединения банков состоит в обеспечении условий, способствующих развитию банковского сектора России.

Целями регулирования государством процессов слияния и присоединения в банковском секторе обычно являются: усиление конкурентоспособности банковской системы, реорганизация неплатежеспособных банков, недопущение монополизации рынка финансовых услуг, сочетание микрорегулирования денежных потоков с макрорегулированием, сочетание интересов финансовых институтов и обществ, оптимизация рынка банковских услуг и др.

Практика государственного стимулирования слияния коммерческих банков весьма дифференцирована. На основе анализа опыта других стран целесообразно, на наш взгляд, выделить следующие методы:

- либерализацию законодательства (США, Восточная Европа, Латинская Америка);
- административное убеждение (Япония, Испания);
- предоставление льгот (Южная Корея);
- снижение доли государства в капитале банковской системы (Италия, Германия);
- повышение привлекательности банков за счет "вырезания" проблемных долгов (США, Восточная Европа, страны Азии).

Необходимо отметить различную природу указанных методов - от административных до рыночных. Нами разделяется позиция, определяющая стимулирование централизации банковского капитала преимущественно рыночными методами.

Органами государственного контроля над конкуренцией на банковском рынке являются Федеральная антимонопольная служба и Центральный банк РФ. Регулирование осуществляется путем совместного контроля за концентрацией капитала на рынке банковских услуг и посредством определения кредитных организаций, доминирующих на рынке банковских услуг. Доминирующее положение кредитной организации устанавливается ФАС по согласованию с ЦБ РФ.

Таким образом, институциональное регулирование концентрации, централизации и конкуренции на банковском рынке необходимо рассматривать как подсистему всего банковского регулирования, ориентированную

на сохранение устойчивости и защиту субъектов рынка банковских услуг. Следовательно, чтобы не допускать разрушения банковской сферы, антимонопольные ограничения должны органически встраиваться в банковское регулирование, осуществляемое Центральным банком Российской Федерации.

ПУБЛИКАЦИИ АВТОРА ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

Статьи в изданиях, определенных ВАК России для публикации результатов научных исследований

1. *Вавилова, Е.В.* К вопросу об особенностях российской банковской конкуренции [Текст] / Е.В. Вавилова // Экон. науки. - 2008. - № 6 (43). - С. 118-121. - 0,5 печ. л.
2. *Вавилова, Е.В.* Использование модели М. Портера для анализа конкурентной среды на банковском рынке [Текст] / Е.В. Вавилова // Экон. науки. - 2008. - №8 (45). - С. 105-109. - 0,6 печ. л.

Другие публикации

3. *Калашникова, Е.В.* Трансформация конкурентной среды в банковской сфере России [Текст] / Е.В. Калашникова // Трансформационные процессы современного общества: материалы Всерос. науч.-практ. конф., 21 апр. 2006 г. / отв. ред. О.А. Кузнецова. - Самара, 2006. - С. 133-135. - 0,2 печ. л.
4. *Калашникова, Е.В.* Некоторые вопросы исследования финансового рынка в условиях глобализации [Текст] / Е.В. Калашникова // Роль высших учебных заведений в инновационном развитии экономики регионов: материалы междунар. науч.-практ. конф., 10-12 окт. 2006 г. / отв. ред. А.П. Жабин, Е.В. Зарова. - Самара: Изд-во Самар. гос. экон. ун-та, 2006 г. - Ч. 1. - С. 227-233. - 0,6 печ. л.
5. *Вавилова, Е.В.* Основные инструменты институционального регулирования конкурентных отношений на региональном банковском рынке [Текст] / Е.В. Вавилова // Стратегии регионального развития: методология и практика: материалы Всерос. науч.-практ. конф., 22-23 нояб. 2007 г. / отв. ред. А.П. Жабин, Е.В. Зарова. - Самара: Изд-во Самар. гос. экон. ун-та, 2008. - С. 138-141. - 0,3 печ. л.
6. *Вавилова, Е.В.* Особенности конкурентных стратегий банка как инструмент совершенствования финансово-кредитных отношений [Текст] / Е.В. Вавилова // Трансформационные процессы современного общества: материалы Всерос. науч.-практ. конф., Тольятти, 4 дек. 2007 г. / редкол.: О.А. Кузнецова (отв. ред.) и др. - Самара: Изд-во Самар. гос. экон. ун-та, 2008. - С. 255-257. - 0,15 печ. л.
7. *Вавилова, Е.В.* Современные формы и методы конкуренции на банковском рынке [Текст] / Е.В. Вавилова // Проблемы совершенствования организации производства и управления промышленными предприятиями: межвуз. сб. науч. тр. / редкол.: Н.А. Чечин, С.А. Ерошевский (отв. ред.) и др. - Самара: Изд-во Самар. гос. экон. ун-та, 2008. - Вып. 1. - Ч. 1. - С. 71-79. - 0,6 печ. л.

Формат 60×84/20. Бум. писч. бел.

Печать офсетная. Гарнитура "Times New Roman".

Объем 1,0 печ. л. Тираж 100 экз. Заказ № **487**

